

Barueri, 27 de fevereiro de 2018 – A **Smiles Fidelidade S.A.** (B3: **SMLS3**), um dos maiores programas de coalizão do Brasil com mais de 13 milhões de participantes inscritos, anuncia seus resultados do 4T17. As informações financeiras e operacionais neste relatório se referem aos resultados consolidados da Smiles Fidelidade S.A. e estão apresentadas em IFRS e em Reais (R\$), exceto quando indicado de outra maneira. As variações percentuais podem utilizar mais casas decimais para o cálculo que as exibidas no documento e estão comparadas com os números de 2016 da Smiles S.A. As informações desse documento são pró forma e não refletem integralmente as informações das demonstrações financeiras divulgadas.

Lucro líquido pró forma atinge o recorde de R\$ 760,6 milhões em 2017

DESTAQUES

- ✓ No ano de 2017 as milhas acumuladas cresceram 59,1% em relação a 2016, atingindo a marca recorde de 85,2 bilhões de milhas acumuladas.
- ✓ Em 2017, o faturamento bruto total cresceu 11,3% em relação a 2016 sendo o recorde histórico de R\$ 1.908,1 milhões.
- ✓ No ano de 2017 foram resgatadas 68,0 bilhões de milhas, apresentando crescimento de 56,2% em relação a 2016.
- ✓ Receita líquida pró forma de 2017 cresce 16,5% em relação ao ano de 2016 e atinge R\$ 1.804 milhões, sendo o recorde histórico da companhia.
- ✓ O Lucro Líquido pró forma cresceu 38,7% em relação a 2016, atingindo a marca recorde de R\$ 760,6 milhões.

Principais Destaques	Unidade	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
		Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Acúmulo de Milhas	bi	23,9	22,8	14,7	5,0%	63,4%	85,2	53,6	59,1%
Gol	bi	2,7	2,4	2,0	8,6%	35,2%	8,3	6,7	24,8%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	18,2	17,2	12,7	5,9%	43,3%	64,1	46,9	36,7%
Smiles & Money	bi	3,1	3,2	-	(2,5%)	-	12,8	-	n/a
Resgate de Milhas (Programa) ²	bi	18,4	17,1	11,7	7,5%	57,1%	68,0	43,5	56,2%
Faturamento bruto total ³	R\$ mi	511,9	500,4	454,0	2,3%	12,8%	1.908,1	1.714,7	11,3%
Faturamento bruto total (ex-Gol) ³	R\$ mi	482,1	472,2	429,0	2,1%	12,4%	1.824,2	1.616,2	12,9%
Receita Líquida	R\$ mi	478,3	440,8	449,4	8,5%	6,4%	1.804,1	1.548,1	16,5%
EBITDA ¹	R\$ mi	149,2	163,0	188,6	(8,5%)	(20,9%)	661,7	609,5	8,6%
<i>margem EBITDA¹</i>	%	31,2%	37,0%	42,0%	(5,8 p.p.)	(10,8 p.p.)	36,7%	39,4%	(2,7 p.p.)
Lucro Líquido	R\$ mi	123,0	339,5	161,6	(63,8%)	(23,9%)	760,6	548,3	38,7%
<i>margem líquida</i>	%	25,7%	77,0%	36,0%	(51,3 p.p.)	(10,2 p.p.)	42,2%	35,4%	6,8 p.p.

1. EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com suas demonstrações financeiras. O EBITDA consiste no lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia, acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e da contribuição social, e das despesas com depreciação e amortização. O EBITDA ajustado exclui os efeitos não recorrentes, que são a baixa do ágio do investimento feito na Netpoints e a contratação de uma consultoria estratégica

2. Corresponde às milhas resgatadas no programa (milhas novas e milhas do legado);

3. Faturamento Bruto não é uma medição contábil e corresponde ao total faturado pela venda de milhas e parcela em dinheiro do Smiles & Money, bruto de impostos. Esses faturamentos podem ter afetado o período corrente ou serão reconhecidos como receita em períodos futuros, dependendo do momento do resgate por parte do participante do programa.

Smiles Fidelidade S.A.

B3: SMLS3
 Novo Mercado
 Cotação: R\$ 83,09
 N° de ações: 124.007.953
 Valor de mercado: R\$ 10,3 bi
 (fechamento: 26/02/2018)

www.smiles.com.br/ri

Teleconferência do 4T17

28 de fevereiro de 2018

Em português e inglês:

(Tradução simultânea)
 11h00 (horário de Brasília)
 08h00 (US EST)
 Telefone: +55 (11) 2188-0155
 ou +1 (646) 843-6054
 Senha: Smiles
[Webcast \(português\)](#)
[Webcast \(inglês\)](#)

CONTATOS SMILES

Leonel Andrade
 CEO

Marcos Pinheiro
 CFO

Ivan Bonfanti
 RI e M&A

Vinicius Bioni
 Relações com Investidores

ri@smiles.com.br

Mensagem da administração

No quarto trimestre de 2017, a Smiles permanece apresentando evoluções positivas nos indicadores operacionais e financeiros. Dentre os indicadores operacionais, destaca-se o crescimento de 63,4% no volume de milhas acumuladas, e o crescimento de 57,1% no volume de milhas resgatadas comparando ambos indicadores com o quarto trimestre de 2016. Na comparação anual, a Smiles encerra 2017 com um expressivo crescimento de 59,1% nas milhas acumuladas e 56,2% nas milhas resgatadas, atingindo níveis recordes.

Dentre os indicadores financeiros, o faturamento bruto total de R\$ 511,9 milhões, cujo crescimento foi de 12,8% em comparação com o 4T16, permanece com crescimento superior aos da indústria de fidelização. Vale notar que este é o quinto trimestre consecutivo de crescimento do faturamento na comparação com os mesmos trimestres de anos anteriores. Em 2017, o faturamento atingiu a marca recorde de R\$ 1,9 bilhão, um crescimento de 11,3% em relação à 2016.

Parceria com a Claro. Engajadas em oferecer melhores experiências e vantagens exclusivas, a Smiles e a Claro celebraram uma parceria inédita no 4T17. O viajante pode converter pontos do Claro Clube em milhas Smiles e vice-versa.

Parceria com o Uber. Em consonância com o DNA inovador da companhia, este trimestre foi marcado pelo lançamento da parceria com o Uber. O viajante poderá tanto acumular milhas com suas corridas como também poderá pagar suas corridas de Uber com milhas.

Parceria com a Ingresso Rápido. A Smiles deu mais um passo na ampliação de parcerias relacionados com entretenimento. O cliente poderá adquirir ingressos de shows, teatros, festivais com milhas e/ou acumular milhas comprando em dinheiro.

Lançamento do Novo cartão co-branded. A companhia também lançou o novo cartão co-branded Smiles, que conta agora com três bancos emissores: Banco do Brasil, Bradesco e Santander. O cartão Smiles oferece diversos benefícios ao viajante como acúmulo de milhas automático na conta Smiles, mais milhas por real gasto, acesso ao Gol Premium Lounge, primeira bagagem gratuita e embarque preferencial na Gol e muito mais. O novo cartão co-branded é mais uma forma de acelerar o acúmulo de milhas Smiles.

Nossa família conta com 124 sorridentes e empolgados colaboradores Smiles. Permanecemos confiantes e obstinados a criar oportunidades no setor de fidelidade, reafirmando o nosso compromisso de consolidar a Smiles como a mais inovadora plataforma de negócios do continente Sul-Americano e uma empresa cada vez mais completa para o viajante.

Nossa missão é transformar milhas em sorrisos :)

Desempenho operacional

Dados Operacionais ¹	Unidade	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
		Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Participantes	bi	13,7	12,8	12,0	7,8%	14,3%	13,7	12,0	14,3%
Acúmulo de Milhas	bi	23,9	22,8	14,7	5,0%	63,4%	85,2	53,6	59,1%
Gol	bi	2,7	2,4	2,0	8,6%	35,2%	8,3	6,7	24,8%
Bancos, Varejo e Serviços	bi	18,2	17,2	12,7	5,9%	43,3%	64,1	46,9	36,7%
Smiles & Money	bi	3,1	3,2	-	(2,5%)	-	12,8	-	-
Resgate de Milhas do Programa	bi	18,4	17,1	11,7	7,5%	57,1%	68,0	43,5	56,2%
Aéreos	bi	16,5	15,7	10,7	5,2%	55,1%	62,2	39,7	56,6%
Não-aéreos	bi	1,9	1,4	1,1	32,4%	77,0%	5,7	3,8	52,1%
Taxa de Breakage	%	18,5%	18,0%	17,1%	0,5 p.p.	1,4 p.p.	18,5%	17,1%	1,4 p.p.

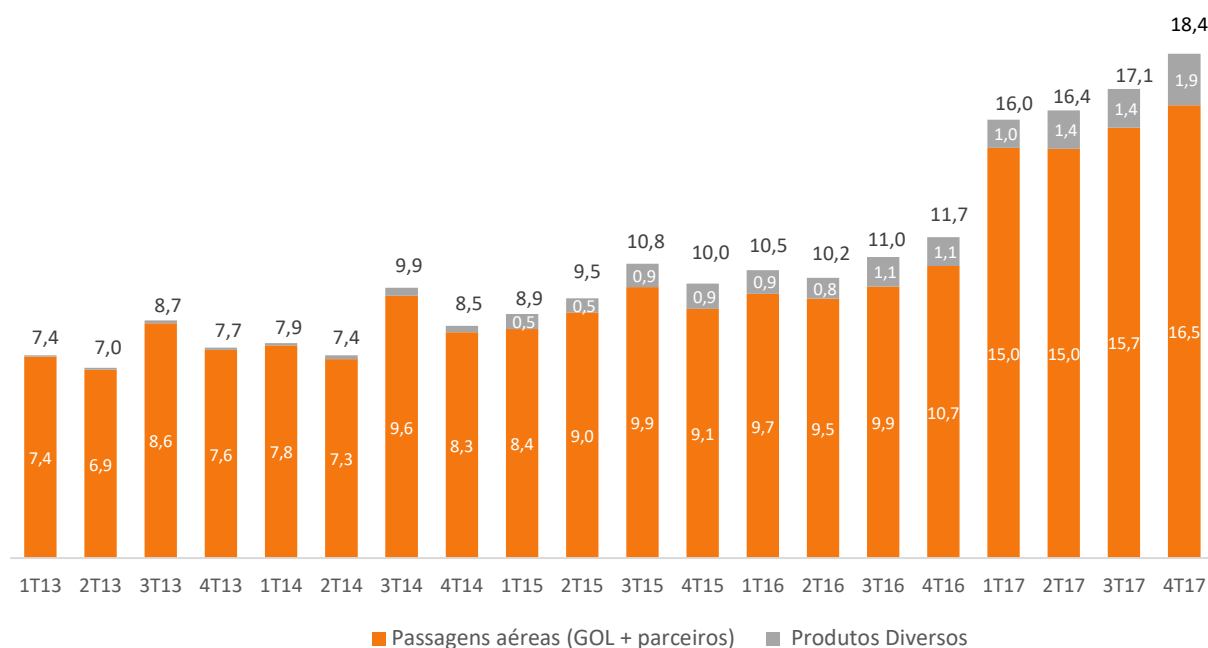
¹ Todos os valores correspondentes a milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. Os dados desta tabela não refletem informações contábeis.

Participantes: o programa atingiu 13,7 milhões de participantes no 4T17, representando um crescimento de 14,3% comparado ao 4T16.

Acúmulo de milhas: o acúmulo do programa no 4T17 apresentou crescimento de 63,4% em relação ao 4T16, impulsionado pelo crescimento no acúmulo das milhas oriundas de bancos, varejo e serviços de 43,3% e da nova dinâmica de acúmulo na Gol, onde o cliente que voa com a Gol acumula mais milhas por real gasto, apresentando um crescimento de 35,2% comparado com o 4T16.

Resgate de milhas: o resgate de milhas do programa no 4T17 foi 57,1% maior quando comparado ao 4T16, atingindo 18,4 bilhões de milhas no período. A taxa de *burn/earn* foi de 77,0% no 4T17, apresentando um crescimento de 1,4 ponto percentual em relação ao 4T16.

Resgate de milhas do programa (Bilhões de milhas)



A Companhia continua apresentando crescimento sustentado no volume de milhas resgatadas, que neste trimestre foi de 57,1% na comparação anual, parcialmente influenciada pela nova dinâmica do Smiles & Money.

Principais categorias de Resgate ¹	Unidade	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
		Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Resgate de Milhas do Programa	mi	18,4	17,1	11,7	7,5%	57,1%	68,0	43,5	56,2%
Passagens Gol + Parceiros Aéreos	mi	16,5	15,7	10,7	5,2%	55,1%	62,2	39,7	56,6%
Outros Produtos	mi	1,9	1,4	1,1	32,4%	77,0%	5,7	3,8	52,1%
% do total									-
Passagens Gol + Parceiros Aéreos	%	89,8%	91,7%	90,9%	(1,9 p.p.)	(1,1 p.p.)	91,6%	91,3%	0,3 p.p.
Outros Produtos	%	10,2%	8,3%	9,1%	1,9 p.p.	1,1 p.p.	8,4%	8,7%	(0,3 p.p.)

¹ Todos os valores correspondentes à milhas estão líquidos de efeitos de reembolso. A segregação entre resgates de diferentes produtos não é auditada.

Breakage: a taxa de *breakage* dos últimos doze meses cresceu 0,5 p.p. quando comparada ao 3T17, atingindo 18,5%.

Desempenho financeiro

Informações Financeiras Resumidas	Unidade	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
		Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Faturamento Bruto ¹	R\$ mi	511,9	500,4	454,0	2,3%	12,8%	1.908,1	1.714,7	11,3%
Gol	R\$ mi	29,8	28,2	25,0	5,4%	19,1%	83,9	98,5	(14,8%)
ex-Gol	R\$ mi	482,1	472,2	429,0	2,1%	12,4%	1.824,2	1.616,2	12,9%

1. Faturamento Bruto não é uma medição contábil e corresponde ao total faturado pela venda de milhas bruto de impostos. Esses faturamentos podem ter afetado o período corrente ou serão reconhecidos como receita em períodos futuros, dependendo do momento do resgate por parte do participante do programa.

Faturamento bruto: faturamento bruto total apresentou um aumento de 12,8% em relação ao 4T16, resultado decorrente do crescimento de todas as fontes de faturamento. No ano de 2017, o faturamento cresceu 11,3% em relação ao ano anterior, atingindo a marca recorde de R\$ 1.908,1 milhões.

Receita	Unidade	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
		Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Receita Bruta	R\$ mi	527,3	486,7	495,6	8,3%	6,4%	1.989,9	1.706,7	16,6%
Receita de resgates	R\$ mi	444,6	423,5	408,5	5,0%	8,8%	1.683,7	1.443,2	16,7%
Receita de Breakage	R\$ mi	77,5	57,9	78,3	33,8%	(1,0%)	274,7	245,3	12,0%
Outras Receitas	R\$ mi	5,2	5,3	8,8	(1,2%)	(40,9%)	31,6	18,2	73,7%
Impostos e Contribuições	R\$ mi	(49,0)	(45,9)	(46,2)	6,7%	6,0%	(185,8)	(158,6)	17,1%
Receita Líquida	R\$ mi	478,3	440,8	449,4	8,5%	6,4%	1.804,1	1.548,1	16,5%

Receita de resgates: a receita bruta de resgates apresentou variação positiva de 6,4% em relação ao 4T16, reflexo principalmente do maior engajamento dos nossos usuários.

Receita de breakage: a receita de *breakage* atingiu R\$ 77,5 milhões, estável quando comparada ao 4T16.

Outras receitas: as outras receitas tiveram uma queda de 40,9% em relação ao 4T16, totalizando R\$ 5,2 milhões. Esta rubrica é principalmente composta pela taxa de cancelamento, incentivos à venda do cartão de crédito *co-branded* e taxa de administração do programa de fidelidade da Gol. Vale notar que a receita com a taxa de cancelamento de passagens aéreas da Gol deixou de transitar por esta rubrica a partir do 3T17. Este efeito não altera em absolutamente nada a rentabilidade da companhia, dado que a referida receita era refletida no custo na mesma magnitude até o 2T17.

Margem direta de resgate: Para o cálculo da margem direta de resgate consideram-se somente as receitas e custos diretamente relacionados aos resgates, conforme ilustrado na tabela abaixo:

Resultado Resgates	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
	Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Receita Bruta de Resgates	447.964	425.426	408.489	5,3%	9,7%	1.683.673	1.443.237	16,7%
Receita de Resgate de Milhas	447.964	425.426	287.527	5,3%	55,8%	1.683.673	1.063.983	58,2%
Receita Money	-	-	120.962	-	-	-	379.254	(100,0%)
(-) Impostos diretos	(41.437)	(39.352)	(37.785)	5,3%	9,7%	(155.740)	(133.499)	16,7%
(=) Receita Líquida de Resgates (a)	406.527	386.074	370.704	5,3%	9,7%	1.527.934	1.309.738	16,7%
(-) Custos com Resgates	(243.663)	(223.332)	(212.624)	9,1%	14,6%	(904.553)	(754.990)	19,8%
(=) Resultado Resgates (b)	162.864	162.742	158.080	0,1%	3,0%	623.381	554.748	12,4%
% Margem Direta de Resgates	40,1%	42,2%	42,6%	(2,1 p.p.)	(2,6 p.p.)	40,8%	42,4%	(1,6 p.p.)
Receitas não relacionadas a resgates (c)	71.788	54.719	78.719	31,2%	(8,8%)	276.195	238.371	15,9%
Receita Breakage	77.499	57.937	78.310	33,8%	(1,0%)	274.699	245.334	12,0%
Outras Receitas	1.845	3.355	8.835	(45,0%)	(79,1%)	31.563	18.172	73,7%
(-) Impostos diretos	(7.556)	(6.573)	(8.427)	15,0%	(10,3%)	(30.066)	(25.135)	19,6%
(-) Custos não relacionados a resgates	(12.895)	(12.346)	(14.346)	4,4%	(10,1%)	(45.917)	(37.866)	21,3%
(=) Resultado de Outras Receitas (d)	58.893	42.373	64.373	39,0%	(8,5%)	230.278	200.505	14,8%
Lucro Bruto [e = b + d]	221.757	205.115	222.452	8,1%	(0,3%)	853.659	755.253	13,0%
% Margem Bruta [e / (a + c)]	46,4%	46,5%	49,5%	(0,2 p.p.)	(3,1 p.p.)	47,3%	48,8%	(1,5 p.p.)

1. Resultado de resgates gerencial: Receita bruta de resgate considera outras receitas relacionadas ao resgate que estão contabilizadas em "Outras receitas".

Despesas Operacionais (R\$ mil)	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
	Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Despesas operacionais	(76,1)	(45,5)	(39,3)	67,3%	93,8%	(203,9)	(151,7)	34,4%
Despesas comerciais	(32,1)	(24,6)	(29,1)	30,6%	10,1%	(100,1)	(93,7)	6,9%
Despesas administrativas	(29)	(20,9)	(10,1)	37,8%	184,6%	(85,1)	(56,6)	50,3%
Outras despesas/receitas	(15)	-	-	n/a	n/a	(18,6)	(1,4)	1261,0%
Despesas Operacionais não recorrentes	(30,3)	(2,3)	-	1216,7%	n/a	(35,4)	-	n/a
Desenvolvimento de Negócios	(12,9)	-	-	n/a	n/a	(15,1)	-	n/a
Reorganização Societária	(2,2)	(2,3)	-	(4,3%)	n/a	(5,1)	-	n/a
Baixa Netpoints	(15,2)	-	-	n/a	n/a	(15,2)	-	n/a
Despesas Operacionais recorrentes	(45,8)	(43,2)	(39,3)	6,1%	16,7%	(168,5)	(151,7)	11,1%

Despesas operacionais: vale notar que a rubrica de despesas teve a influência de três efeitos não recorrentes no ano de 2017: (i) R\$ 15,2 milhões referentes à baixa do ágio da Netpoints, (ii) 5,1 milhões referentes à reorganização societária e (ii) 15,1 milhões referentes às despesas para desenvolvimento do negócio. Expurgando-se os efeitos não recorrentes, as despesas operacionais apresentaram crescimento de 11,1% em relação ao ano 2016. As despesas

cresceram principalmente pelo (i) aumento de R\$ 8,0 milhões nas despesas comerciais e com publicidade, (ii) aumento de R\$ 4,3 milhões nas despesas com prestação de serviço e (iii) aumento de 4,5 milhões com despesas de serviços de informática.

Lucro operacional: a Smiles obteve lucro operacional de R\$ 145,6 milhões, 21,7% inferior ao 4T16, com uma margem operacional de 30,4%. Em 2017, o lucro operacional atingiu R\$ 649,8 milhões, um crescimento de 10,0% em relação ao ano anterior.

Outras Informações (R\$ mil)	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
	Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	2.829	n/a	(100,0%)	-	(2.530)	(100,0%)
Resultado Financeiro Líquido	45.211	52.367	53.350	(13,7%)	(15,3%)	199.946	218.382	(8,4%)
Despesas Financeiras	(163)	(210)	(25)	(22,4%)	552,0%	(2.201)	(168)	n/a
Receitas Financeiras	47.774	49.628	54.795	(3,7%)	(12,8%)	205.431	212.758	(3,4%)
Variação Cambial Líquida	(2.400)	2.949	(1.420)	(181,4%)	69,0%	(3.284)	5.792	(156,7%)
Imposto de Renda e CSLL	(67.852)	127.513	(77.750)	(153,2%)	(12,7%)	(89.131)	(271.156)	(67,1%)

Resultado financeiro: o resultado financeiro apresentou uma queda de 15,3% em relação ao 4T16, principalmente decorrente da menor receita financeira em razão da redução da taxa de juros e da variação cambial negativa.

Variação cambial líquida: o resultado referente à variação cambial é decorrente principalmente do efeito da flutuação da moeda local aplicados a contas a pagar referenciadas em dólar, relacionadas ao custo de emissão de passagens aéreas internacionais.

Imposto de renda e CSLL: a taxa calculada de imposto de renda e contribuição social do 4T17 foi 35,6%, 1,2 p.p. superior à alíquota oficial de 34%. A alíquota superior se deu por causa da não dedução de imposto sobre o efeito de R\$ 15,2 milhões da baixa do ágio de investimento da Netpoints. Considerando esse efeito no lucro antes de imposto de renda e contribuição social a alíquota seria 32,9%.

Lucro líquido: a Smiles Fidelidade S.A. obteve lucro líquido trimestral de R\$123,0 milhões, com margem líquida de 25,7%. No ano de 2017 o Lucro Líquido atingiu a marca recorde de R\$ 760,6 milhões, apresentando crescimento de 38,7% em relação aos R\$ 548,3 milhões apresentados em 2016.

Demonstração de resultados Pró Forma

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
	Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Receita Bruta	527.308	486.718	495.634	8,3%	6,4%	1.989.935	1.706.743	16,6%
Receita de resgates	444.589	423.497	408.489	5,0%	8,8%	1.683.673	1.443.237	16,7%
Receita de <i>Breakage</i>	77.499	57.937	78.310	33,8%	(1,0%)	274.699	245.334	12,0%
Outras Receitas	5.220	5.284	8.835	(1,2%)	(40,9%)	31.563	18.172	73,7%
Impostos diretos	(48.993)	(45.925)	(46.212)	6,7%	6,0%	(185.806)	(158.634)	17,1%
Receita Líquida	478.315	440.793	449.422	8,5%	6,4%	1.804.129	1.548.109	16,5%
Custo dos Serviços Prestados	(256.558)	(235.678)	(226.970)	8,9%	13,0%	(950.470)	(792.856)	19,9%
Custo com compra de Passagens	(203.282)	(197.115)	(200.242)	3,1%	1,5%	(795.879)	(698.487)	13,9%
Custo com compra de Produtos	(40.381)	(26.217)	(12.382)	54,0%	226,1%	(108.674)	(56.503)	92,3%
Outros Custos	(12.895)	(12.346)	(14.346)	4,4%	(10,1%)	(45.917)	(37.866)	21,3%
Lucro Bruto	221.757	205.115	222.452	8,1%	(0,3%)	853.659	755.253	13,0%
<i>margem bruta</i>	46,4%	46,5%	49,5%	(0,2 p.p.)	(3,1 p.p.)	47,3%	48,8%	(1,5 p.p.)
Despesas operacionais	(76.122)	(45.500)	(39.270)	67,3%	93,8%	(203.859)	(151.676)	34,4%
Despesas comerciais	(32.079)	(24.562)	(29.131)	30,6%	10,1%	(100.129)	(93.696)	6,9%
Despesas administrativas	(28.859)	(20.938)	(10.139)	37,8%	184,6%	(85.111)	(56.612)	50,3%
Outras despesas/receitas	(15.184)	-	-	n/a	n/a	(18.619)	(1.368)	n/a
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	-	2.829	n/a	(100,0%)	-	(2.530)	(100,0%)
Lucro Operacional	145.635	159.615	186.011	(8,8%)	(21,7%)	649.800	601.047	8,1%
<i>margem operacional</i>	30,4%	36,2%	41,4%	(5,8 p.p.)	(10,9 p.p.)	36,0%	38,8%	(2,8 p.p.)
Resultado Financeiro Líquido	45.211	52.367	53.350	(13,7%)	(15,3%)	199.946	218.382	(8,4%)
Receitas Financeiras	47.774	49.628	54.795	(3,7%)	(12,8%)	205.431	212.758	(3,4%)
Despesas Financeiras	(163)	(210)	(25)	(22,4%)	552,0%	(2.201)	(168)	n/a
Variação Cambial Líquida	(2.400)	2.949	(1.420)	(181,4%)	69,0%	(3.284)	5.792	(156,7%)
LAIR	190.846	211.982	239.361	(10,0%)	(20,3%)	849.746	819.429	3,7%
Imposto de Renda e CSLL	(67.852)	127.513	(77.750)	(153,2%)	(12,7%)	(89.131)	(271.156)	(67,1%)
Lucro Líquido	122.994	339.495	161.611	(63,8%)	(23,9%)	760.615	548.273	38,7%
<i>margem líquida</i>	25,7%	77,0%	36,0%	(51,3 p.p.)	(10,3 p.p.)	42,2%	35,4%	6,8 p.p.

Balanço patrimonial

Balanço Patrimonial (R\$ mil)	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)
	Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.		
Ativo	2.170.911	2.098.198	1.926.878	3,5%	12,7%
Circulante	1.901.672	1.618.882	1.413.422	17,5%	34,5%
Caixa e equivalentes de caixa	446.191	203.675	253.659	119,1%	75,9%
Aplicações financeiras	221.242	173.881	309.742	27,2%	(28,6%)
Contas a receber	352.640	343.812	167.864	2,6%	110,1%
Adiantamento a fornecedores	866.341	884.325	598.913	(2,0%)	44,7%
Créditos com empresas relacionadas	-	-	75.545	n/a	(100,0%)
Outros Créditos e Valores	15.258	13.189	7.699	15,7%	98,2%
Não-Circulante	269.239	479.316	513.456	(43,8%)	(47,6%)
Impostos diferidos	211.993	238.188	62.665	(11,0%)	238,3%
Adiantamento a fornecedores	-	180.043	391.674	(100,0%)	(100,0%)
Depósitos e bloqueios judiciais	16.943	15.020	-	12,8%	n/a
Investimentos	-	15.184	15.184	(100,0%)	(100,0%)
Imobilizado	2.756	1.855	1.728	48,6%	59,5%
Intangível	37.547	29.026	34.832	29,4%	7,8%
Outros Créditos e Valores	-	-	7.373	n/a	(100,0%)
Passivo	2.170.911	2.098.198	1.926.878	3,5%	12,7%
Circulante	1.096.357	1.039.886	1.061.806	5,4%	3,3%
Fornecedores	145.661	144.116	117.055	1,1%	24,4%
Obrigações trabalhistas	18.270	15.525	14.863	17,7%	22,9%
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	101.861	7.847	119.243	n/a	(14,6%)
Obrigações fiscais	16.403	19.506	22.257	(15,9%)	(26,3%)
Obrigações com empresas relacionadas	30.394	24.127	-	26,0%	n/a
Adiantamento de clientes	14.727	52.845	6.454	(72,1%)	128,2%
Receitas diferidas	768.688	773.521	781.934	(0,6%)	(1,7%)
Outras obrigações	353	2.399	-	(85,3%)	n/a
Não-Circulante	202.835	204.510	229.725	(0,8%)	(11,7%)
Fornecedores	246	1.061	9.138	(76,8%)	(97,3%)
Provisões para processos judiciais	14.385	14.034	1.262	2,5%	n/a
Receitas diferidas	188.204	189.415	219.325	(0,6%)	(14,2%)
Outras obrigações	-	-	-	-	-
Patrimônio Líquido	871.719	853.802	635.347	2,1%	37,2%
Capital Social	43.104	43.104	181.822	0,0%	(76,3%)
Custo com emissão de ações	(1.107)	(1.344)	(36.402)	(17,6%)	(97,0%)
Reservas de capital	481.628	481.628	43.765	0,0%	n/a
Remuneração baseada em ações	172	86	7.290	100,0%	(97,6%)
Reservas de lucros	8.621	-	36.364	n/a	(76,3%)
Dividendo adicional proposto	339.301	-	402.508	n/a	(15,7%)
Lucros acumulados	-	330.328	-	(100,0%)	n/a

Demonstrações dos fluxos de caixa

Demonstração dos Fluxos de Caixa (R\$ mil)	4T17	3T17	4T16	4T17 vs. 3T17 (%)	4T17 vs. 4T16 (%)	2017	2016	2017 vs. 2016 (%)
	Smiles Fid. S.A.	Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.			Smiles Fid. S.A.	Smiles S.A.	
Lucro Líquido	122.994	339.495	161.611	(63,8%)	(23,9%)	760.615	548.273	38,7%
Remuneração baseada em ações	86	86	(7)	0,0%	n/a	408	820	(50,2%)
Impostos diferidos	26.195	(170.655)	5.830	(115,3%)	349,3%	(149.328)	11.053	n/a
Provisão para Processos Judiciais	3.403	5.070	403	(32,9%)	744,4%	11.940	1.904	527,1%
Depreciação e amortização	3.560	3.371	2.608	5,6%	36,5%	13.619	8.495	60,3%
Descontos Obtidos	(41.635)	(46.703)	(41.953)	(10,9%)	(0,8%)	(176.128)	(141.380)	24,6%
Variações Cambiais e Monetárias Líquidas	(1.410)	894	1.560	(257,7%)	(190,4%)	(2.944)	(1.446)	103,6%
Juros sobre Empréstimos	-	1	-	(100,0%)	n/a	1.404	-	n/a
Atualização financeira de IRPJ e CSLL	-	(160)	-	(100,0%)	n/a	(739)	-	n/a
Efeitos de Transações entre acionistas	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Créditos de liquidação duvidosa	18	3	20	500,0%	(10,0%)	65	753	(91,4%)
Baixa de ágio Netpoints	15.184	-	-	n/a	n/a	15.184	-	n/a
Provisão de participação nos lucros e resultados	3.688	4.488	3.544	(17,8%)	4,1%	14.521	11.216	29,5%
Venda de imobilizado	-	782	-	(100,0%)	n/a	-	-	n/a
Equivalência Patrimonial	-	-	(2.829)	n/a	(100,0%)	-	2.530	(100,0%)
Alteração de participação societária em coligada	-	-	-	n/a	n/a	-	1.368	(100,0%)
Contas a receber	(8.846)	(56.441)	18.005	(84,3%)	(149,1%)	(184.841)	23.805	(876,5%)
Adiantamento a fornecedores	239.445	214.778	178.500	11,5%	34,1%	300.414	(134.796)	(322,9%)
Despesas antecipadas	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Impostos a recuperar	-	6	-	(100,0%)	n/a	-	-	n/a
Outros créditos / obrigações	(4.005)	(6.078)	(3.762)	(34,1%)	6,5%	(7.604)	(11.161)	(31,9%)
Fornecedores	3.928	(1.832)	12.258	(314,4%)	(68,0%)	23.598	17.949	31,5%
Pagamento de processos trabalhistas	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Obrigações trabalhistas	(943)	319	(452)	(395,6%)	108,6%	(11.308)	(9.317)	21,4%
Adiantamento de clientes	(38.118)	(25.063)	(71.869)	52,1%	(47,0%)	7.588	(7.005)	(208,3%)
Receita diferida	(6.044)	17.123	(33.982)	(135,3%)	(82,2%)	(44.367)	13.752	(422,6%)
Obrigações fiscais	38.778	17.598	63.115	120,4%	(38,6%)	199.409	233.151	(14,5%)
Processos Judiciais	(3.051)	(3.889)	(422)	(21,5%)	623,0%	(9.343)	(1.982)	371,4%
Créditos com empresas relacionadas	3.562	(3.562)	(30.256)	(200,0%)	(111,8%)	92.944	(24.959)	(472,4%)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(40.557)	(18.984)	(71.060)	113,6%	(42,9%)	(192.500)	(226.500)	(15,0%)
Depósitos e bloqueios judiciais	(1.923)	(605)	-	217,9%	n/a	(3.030)	-	n/a
Juros pagos	-	(1)	-	(100,0%)	n/a	(1.161)	-	n/a
Fluxo de Caixa Líquido das atividades operacionais	314.309	270.041	190.862	16,4%	64,7%	658.416	316.523	108,0%
Aquisição de imobilizado e intangível	(12.981)	(644)	(88)	n/a	n/a	(17.362)	(3.859)	349,9%
Aplicações Financeiras	(47.361)	(123.813)	(105.504)	(61,7%)	(55,1%)	88.500	(45.650)	(293,9%)
Caixa restrito	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Aumento de Capital em Coligada	-	-	-	n/a	n/a	-	(3.439)	(100,0%)
Recebimento pela venda de imobilizado	-	239	-	(100,0%)	n/a	-	-	n/a
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(60.342)	(124.218)	(105.592)	(51,4%)	(42,9%)	71.138	(52.948)	(234,4%)
Capital social	-	-	3.131	n/a	(100,0%)	3.784	6.481	(41,6%)
Aumento de Capital	-	-	3.131	n/a	(100,0%)	3.784	6.481	(41,6%)
Redução de Capital	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	(2.950)	n/a	(100,0%)	4.043	-	n/a
Captação de Debêntures	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Custo de Emissão de Ações/Debêntures	237	(1.344)	-	(117,6%)	n/a	(1.107)	-	n/a
Juros Pagos	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Juros sobre capital próprio e dividendos pagos	(12.707)	(12.582)	(16.043)	1,0%	(20,8%)	(547.040)	(351.386)	55,7%
Pagamento de Empréstimos	-	-	-	n/a	n/a	(15.000)	-	n/a
Acervo líquido incorporado	-	-	-	n/a	n/a	-	-	n/a
Transações com partes relacionadas	2.712	-	-	n/a	n/a	19.011	-	n/a
Caixa líquido das atividades de financiamento	(9.758)	(13.926)	(15.862)	(29,9%)	(38,5%)	(536.309)	(344.905)	55,5%
Efeitos da variação das taxas de câmbio sobre o caixa e equiv. de caixa	(1.693)	72	-	n/a	n/a	(1.866)	-	n/a
Acréscimo líquido de caixa	242.516	131.969	69.408	83,8%	249,4%	191.379	(81.330)	(335,3%)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	203.675	71.706	184.251	184,0%	10,5%	254.816	336.146	(24,2%)
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	446.191	203.675	253.659	119,1%	75,9%	446.195	254.816	75,1%

Modelo de negócios

A Smiles iniciou suas atividades como um programa individual de fidelização, mas evoluiu em direção ao modelo atual, tornando-se um modelo de coalizão com algumas características singulares, que permite o acúmulo e resgate de Milhas em voos da GOL e suas parceiras aéreas internacionais, bem como nos principais bancos comerciais brasileiros, incluindo os cartões *co-branded* emitidos pelo Santander, Bradesco e o Banco do Brasil, além de ampla rede de parceiros de varejo. O modelo atual funciona através (i) do acúmulo de Milhas pelo Participante quando da aquisição de passagens aéreas da GOL ou de outras companhias aéreas parceiras, ou produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros, que adquirem estas milhas da Smiles como forma de fidelização de seus clientes, e (ii) do resgate de Prêmios pelo Participante quando da troca de suas Milhas por passagens aéreas da GOL e de outras companhias aéreas parceiras ou ainda por produtos e serviços dos Parceiros Comerciais e financeiros.

As principais fontes de receita da Companhia advêm (i) da receita de milhas resgatadas, representado por passagens e prêmios em sua rede de parceiros aéreos, comerciais e financeiros, (ii) da receita de aplicações financeiras e (iii) da receita de *breakage*, caso estas milhas emitidas expirem sem serem resgatadas.

Glossário

Burn/earn ratio - É a relação entre a quantidade de milhas resgatadas e a quantidade de milhas acumuladas para determinado período.

Estimativa breakage – Estimativa de milhas a vencer sem resgate, podendo ser expresso como número de milhas, número em Reais ou como porcentagem das milhas emitidas, conforme aplicável ao contexto.

Free float - Ações pertencentes aos acionistas não controladores.

Milhas - O direito de resgate dos Participantes do Programa Smiles comercializado com os Parceiros Comerciais.

Prêmios - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes.

Produtos prêmio - Produto ou serviço entregue ao Participante por um parceiro comercial como resultado do resgate pelo Participante de Milhas de programas de fidelização de clientes, que não as passagens aéreas.

Programa Smiles - Programa de multifidelização para diversas companhias, incluindo a GOL Linhas Aéreas Inteligentes S.A.

Smiles & Money - Forma de resgate de passagens áreas ou produtos por meio da qual é possível combinar dinheiro e milhas.

Este comunicado pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, e às perspectivas de crescimento da Smiles. Estas são apenas projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Smiles. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de fatores externos, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Smiles e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. As informações não-contábeis da Companhia não foram revisadas pelos auditores independentes. Alguns valores do relatório podem diferir das demonstrações financeiras devido à arredondamentos.